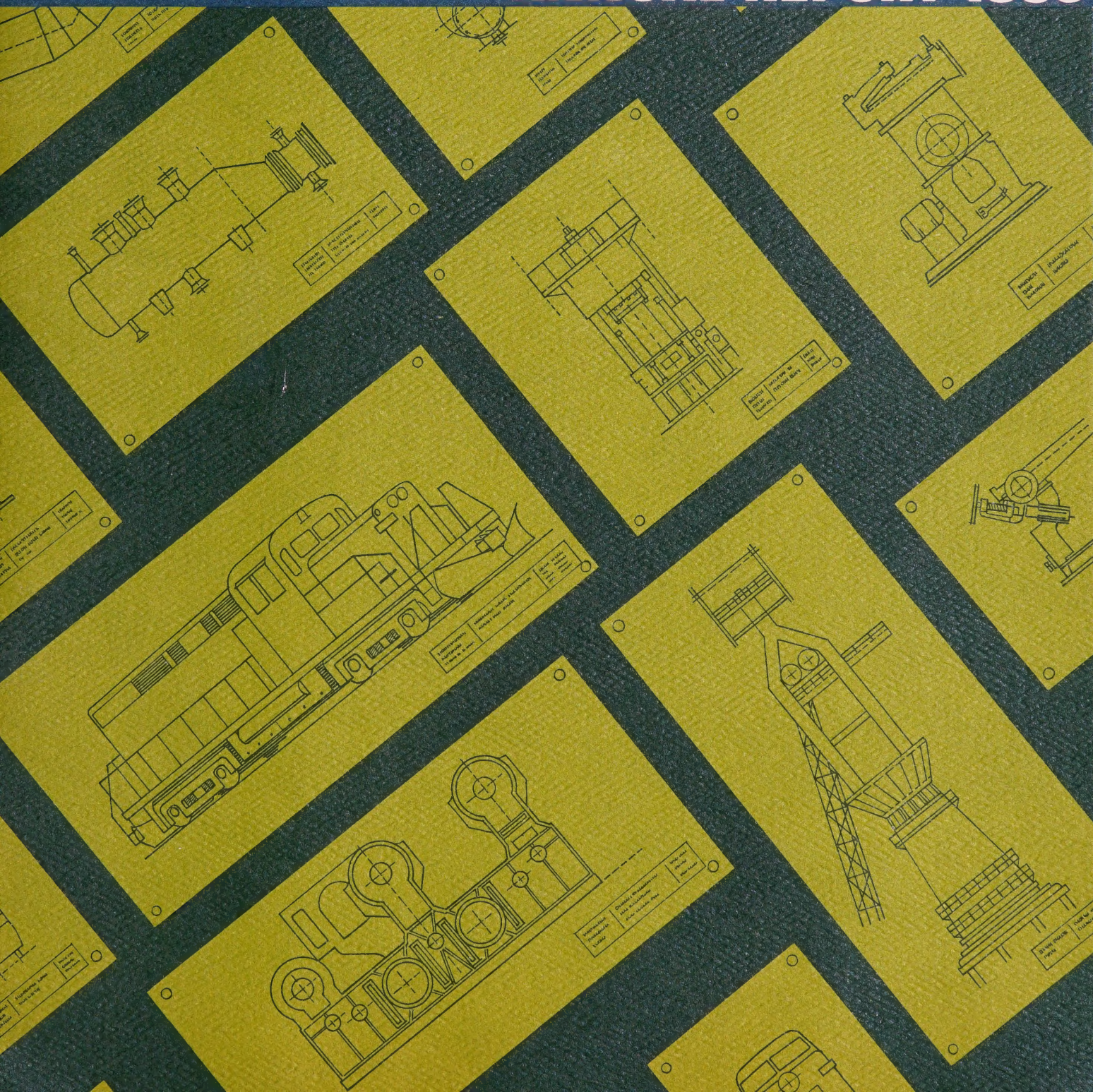




# **MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED**

## **ANNUAL REPORT 1965**











# **MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED**

## **ANNUAL REPORT 1965**





## Board of Directors:

JOHN E. L. DUQUET, Q.C.

PERCY M. FOX

WILLIAM F. LEWIS

WILLIAM G. MILLER

JOHN J. NORRIS

J. GEOFFREY NOTMAN

ALFRED L. PENHALE

JULES R. TIMMINS

HENRY VALLE

COLIN W. WEBSTER

## Officers:

WILLIAM G. MILLER,  
*Chairman of the Board*

HENRY VALLE,  
*President*

JOHN J. NORRIS,  
*Vice-President, Comptroller  
and Treasurer*

KEITH D. LANDELL,  
*Commercial Vice-President*

HENRY M. BOURCIER,  
*Secretary*

## Transfer Agents:

ROYAL TRUST COMPANY  
MONTREAL, TORONTO,  
WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST  
COMPANY  
64 WALL STREET, NEW YORK

## Registrars:

MONTREAL TRUST COMPANY  
MONTREAL, TORONTO,  
WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST  
COMPANY  
64 WALL STREET, NEW YORK



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED MONTREAL, QUEBEC  
**1965** ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

## Financial facts in brief

---

	<u>1965</u>	<u>1964</u>
Sales.....	\$24,921,000	\$28,479,000
Income before taxes.....	1,078,000	1,985,000
Income taxes.....	539,000	1,106,000
Net income from sale of assets.....	90,000	—
Net income after taxes.....	629,000	879,000
Earnings per share.....	.79	1.26
Dividends on common stock.....	480,000	420,000
Dividends per share on common stock	.60	.60
Earned surplus.....	9,467,000	9,318,000
Payrolls and various social security plans.....	4,594,000	4,758,000
Average number of employees.....	782	801
Additions to property, plant and equipment.....	580,000	334,000
Depreciation.....	431,000	382,000
Net working capital.....	10,958,000	9,134,000
Number of shareholders.....	3,751	4,191

---



## ANNUAL REPORT of the directors to the shareholders:

Net income for the year 1965 amounted to \$629,000 or 79¢ per common share. This figure includes \$90,000 equal to 11¢ per share resulting from the sale of assets related to the manufacture of the Goulds line of pumps referred to later in this report. For the corresponding period in 1964 net income was \$879,000 or \$1.26 per share.

The lower net income was mainly caused by the decline in consolidated sales for the year which amounted to \$24,921,000 as compared with \$28,479,000 in 1964. The lower sales volume is attributable to the absence of diesel locomotive deliveries and spare parts to foreign countries, which was not completely offset by the increased volume of locomotives shipped to the Canadian railways and higher volume in the Company's other products.

During the year fifty-one mainline diesel locomotives were delivered to the Canadian railways. In addition, thirteen diesel-electric generating sets were exported to East Pakistan.

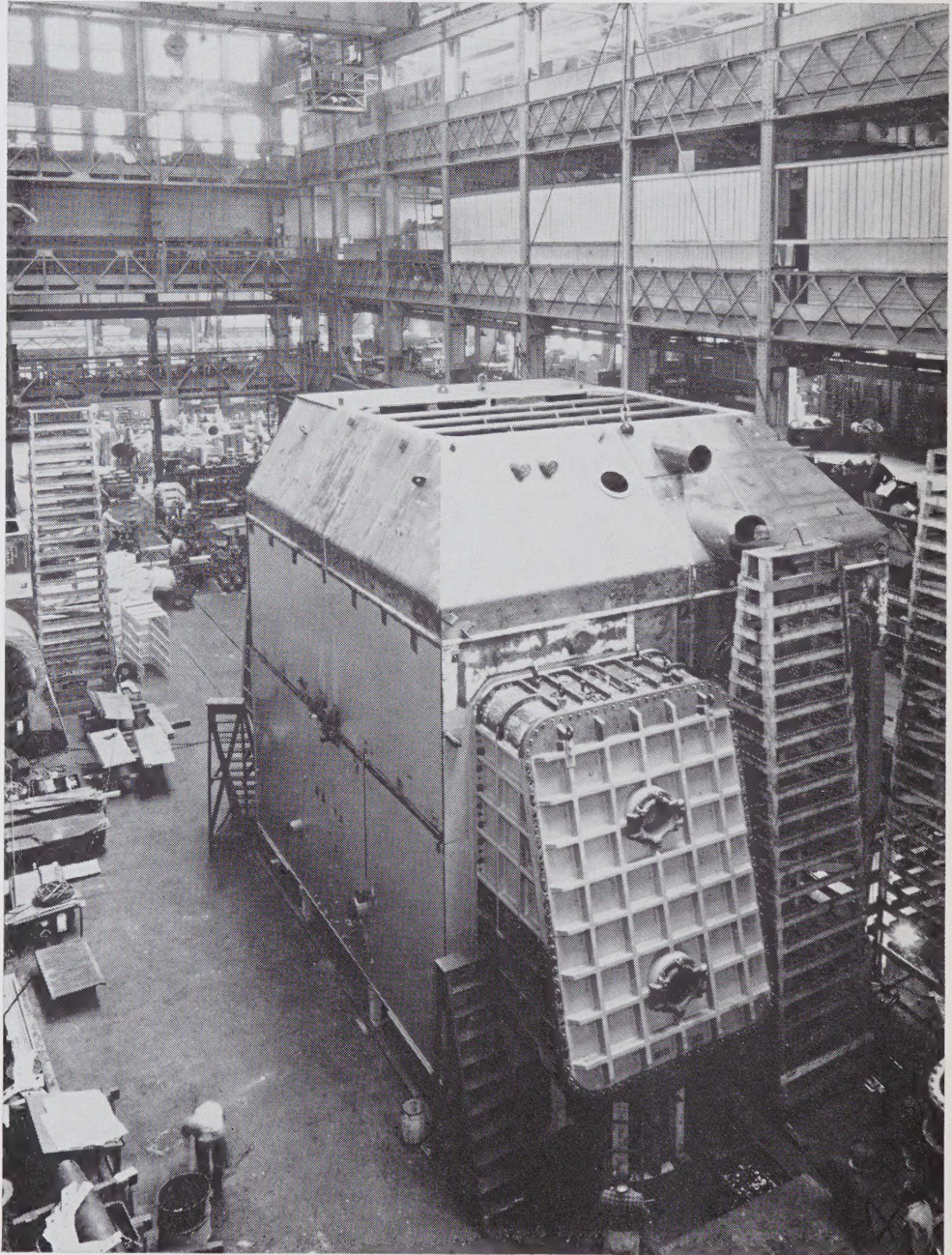
Sales of spare parts and rebuild services to the domestic market showed a further improvement over 1964 volume. Export shipments of parts, however, were lower because of the lack of diesel locomotive orders from these markets.

Your Company participated in the accelerated demand for capital goods, and an increase over 1964 was experienced in the volume of shipments of heat transfer equipment, pumps, pulp and paper machinery, steel mill equipment and other fabricated steel products. Shipments were made to customers throughout Canada and a number of overseas countries indicating the breadth of the Company's market coverage.

Sales of MLW's wholly-owned subsidiary, W. K. Davidson and Company Limited, were higher than in the previous year. Although profit margins were lower, return on investment was better than anticipated at the time the subsidiary was purchased in 1963.

The agreement dated October 5, 1960 with Goulds Pumps, Incorporated, under which MLW had the right to manufacture and sell Goulds line of pumps in Canada, was terminated on November 1, 1965 on an amicable basis by mutual consent having regard to the fact that Worthington Corporation, a competitor of Goulds, had established a substantial interest in MLW. Accordingly, the assets owned in connection with this business were sold.





Worthington Surface  
Condenser of the type  
and size MLW  
is building for the  
Quebec Hydro Plant  
at Tracy, Quebec.



## Working capital

The increase of \$1,824,000 during 1965 in the Company's consolidated working capital is shown in the following summary:

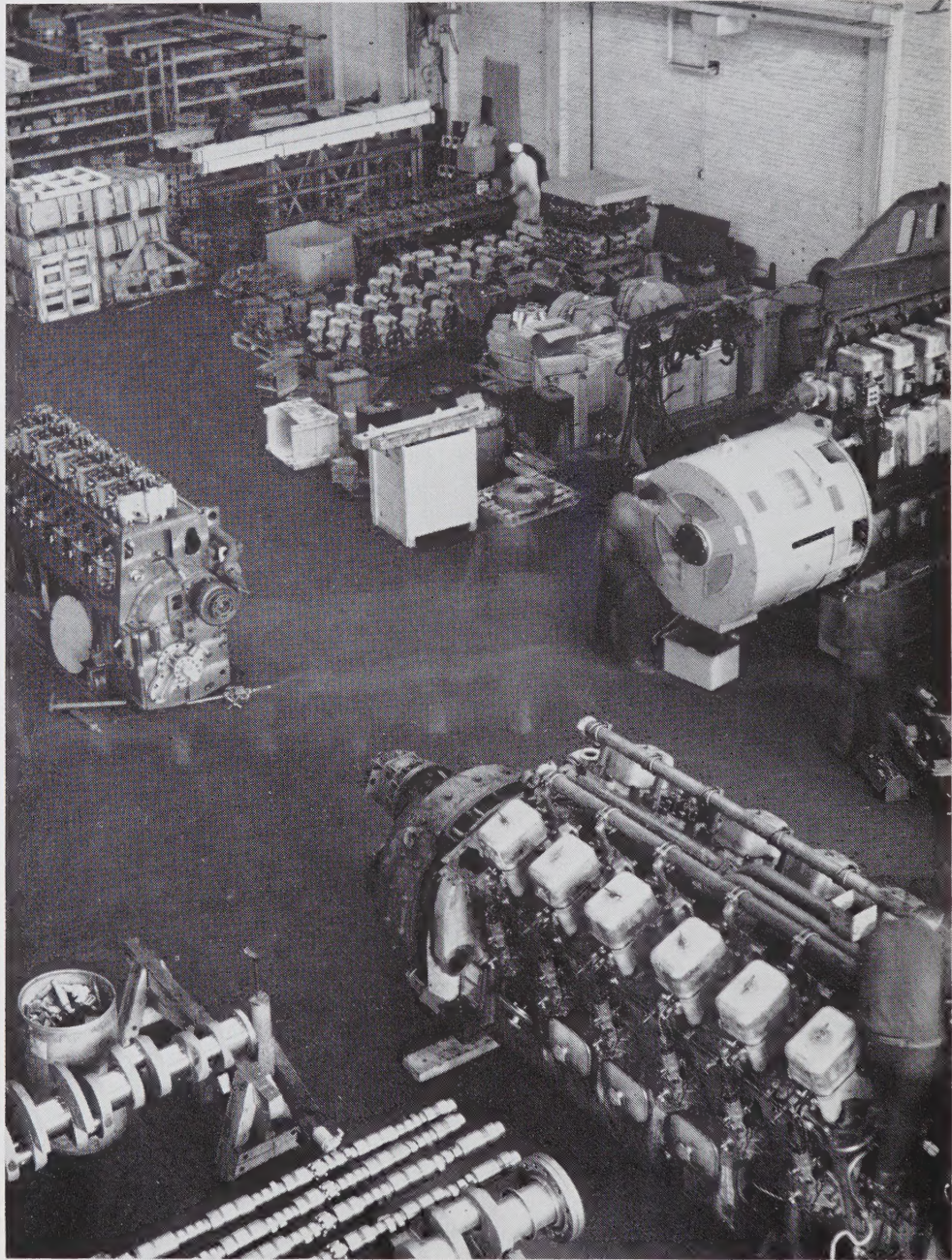
Working Capital at beginning of year . . . . .		\$ 9,134,000
Increases:		
Net Income for the year . . . . .	629,000	
Cash proceeds from the sale of 100,000 shares of the capital stock of the Company to Worthington Corporation, at \$18.00 a share . . . . .	1,800,000	
Depreciation charged to operations . . . . .	431,000	
Deferred taxes on income . . . . .	29,000	2,889,000
		<u>12,023,000</u>
Decreases:		
Additions to plant and equipment . . . . .	580,000	
Dividends paid on common stock at the regular quarterly rate of 15¢ per share	480,000	
Increase in deferred charges and other miscellaneous items . . . . .	5,000	1,065,000
Working Capital at end of year . . . . .		<u><u>\$10,958,000</u></u>

## Outlook

The Company's backlog of unfilled orders amounted to \$14,000,000 at December 31, 1965, the same as the value of orders on hand at the previous year end.

The outlook for 1966 is for higher shipments and earnings. This, however, is contingent upon the receipt of anticipated locomotive orders for delivery in the last half of the year.





Final manufacture and  
assembly of diesel engines  
at MLW plant for  
locomotives, marine  
and stationary uses.



The backlog includes an order received in 1965 from the Canadian National Railways for 2400 horsepower diesel locomotives, the remaining 2400 horsepower units of an earlier order for the Canadian Pacific Railway Company, and units for other customers. Also included is an order for aluminum railway hopper cars.

It is evident that both the Canadian National Railways and the Canadian Pacific Railway Company have commenced programs whereby older diesel locomotives are being replaced with units of higher horsepower.

Large numbers of diesel locomotives are required by foreign countries. This market is not only very competitive, but also, with few exceptions, requires long-term credits which are not always readily obtainable.

The anticipated volume of sales of locomotive spare parts and rebuild service operations to the Canadian railways is expected to be maintained at about the same level as 1965.

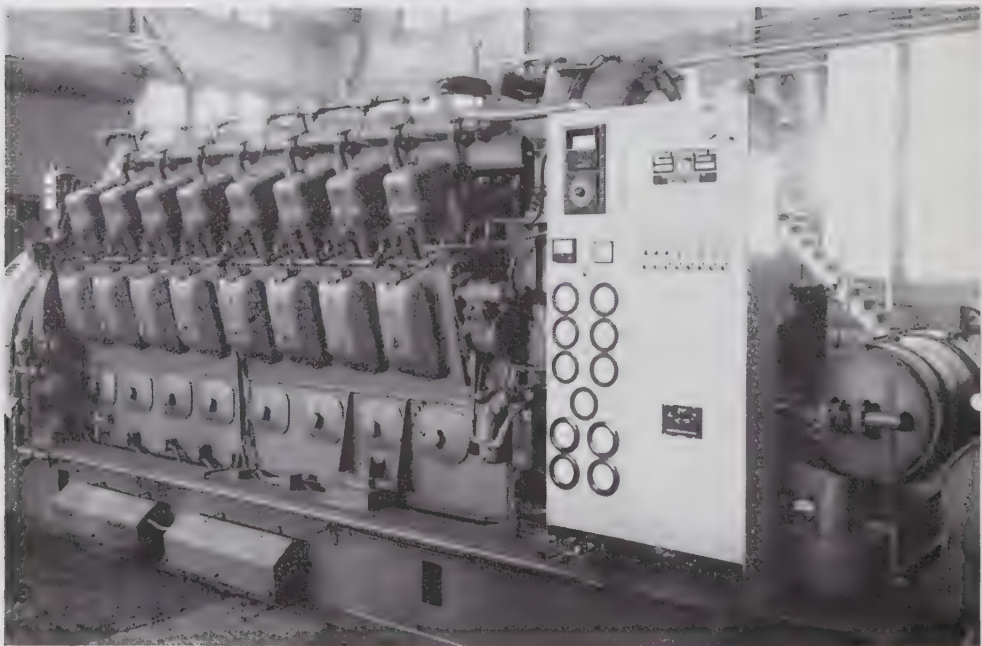
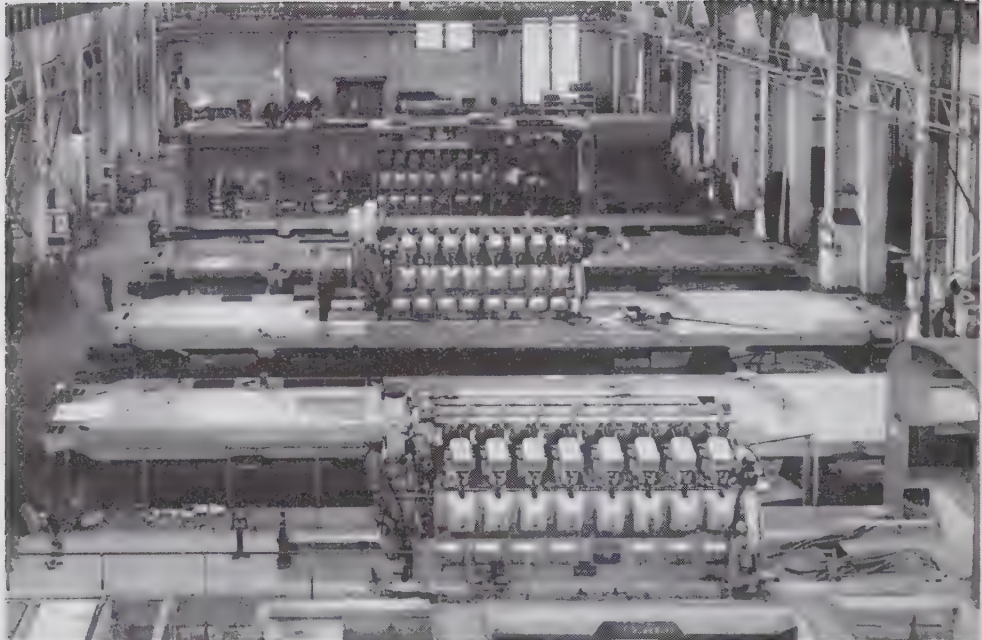
In addition to its transportation business, the Company's current backlog of orders for other equipment, together with the forecast of future orders is expected to produce a higher volume of these products in 1966.

The interest that Worthington Corporation has acquired in your Company has benefited MLW by enabling it to manufacture such items as surface condensers and feedwater heaters for electric power companies in the Provinces of Ontario and Quebec, in addition to the continuing benefit of its agreement to manufacture the products of Alco Products, Incorporated. Orders for these products are included in the backlog figure for delivery in 1966 and 1967.

## Employee relations

The labour agreements with the hourly-rated and staff employees, which were signed October 26, 1962, expired on October 26, 1965. The Company is at present negotiating new agreements.





UPPER: 2400 HP diesel locomotives under construction in MLW shops for Canadian railways.

LOWER: 16 cyl., 1650 KW, diesel electric generating set for use in Potash mine in Saskatchewan. Some 6 and 12 cylinder sets have been shipped to Pakistan.



## Conclusion

The Company's Consolidated Balance Sheet at December 31, 1965, and related statements of Consolidated Profit and Loss and Consolidated Earned Surplus for the year 1965, together with Auditors' Report to the Shareholders, appear on the following pages. Comparative figures for the previous year are also included.

The Board of Directors wishes to express appreciation to our shareholders and customers whose interest and support have been most gratifying and to all employees of the Company for the manner in which they met the challenges presented during the year.

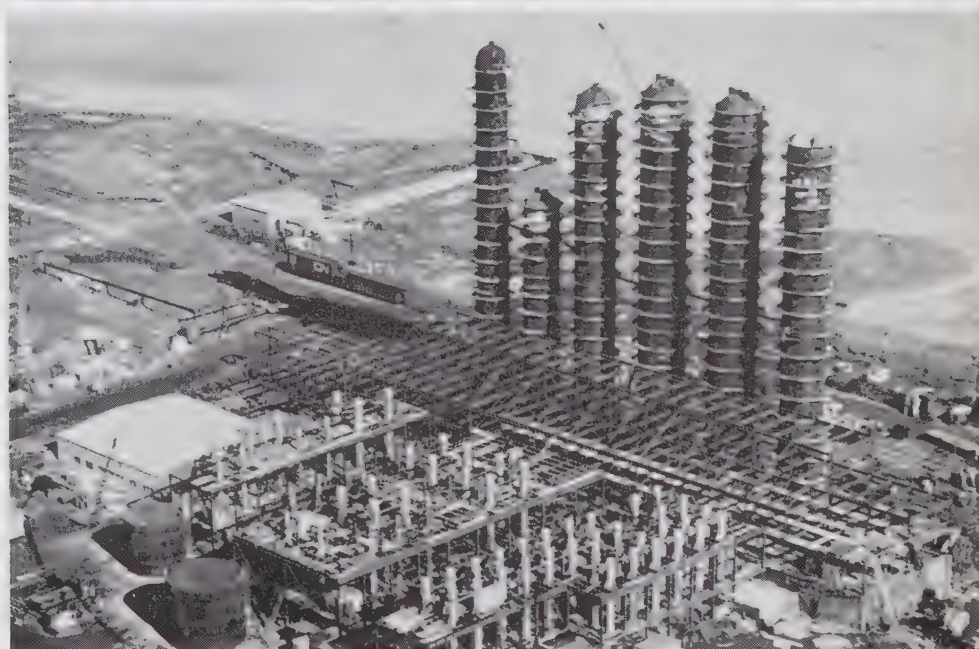
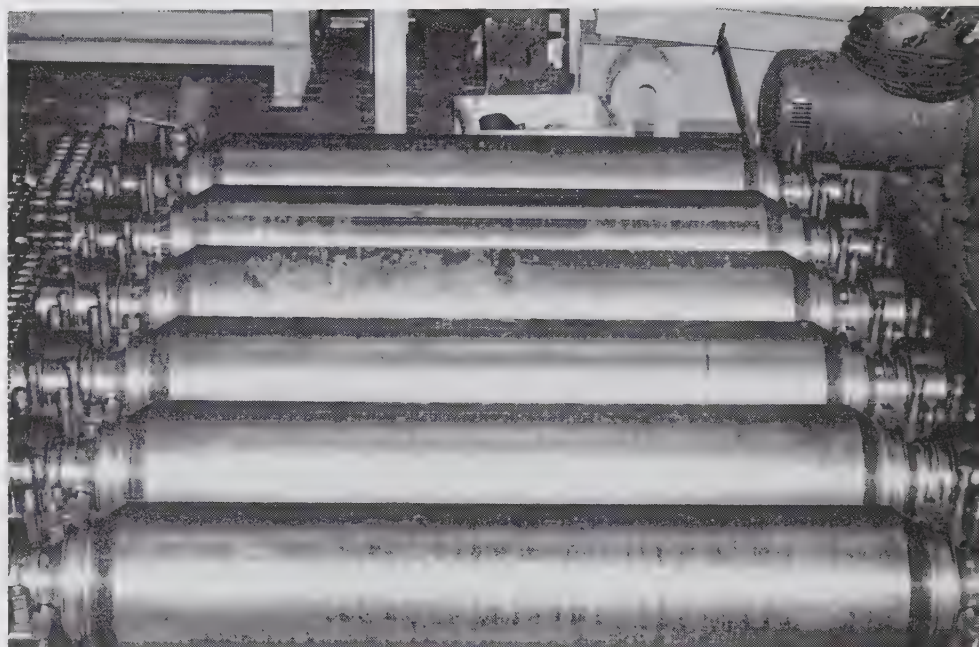
Respectfully submitted on behalf of the Board.

WILLIAM G. MILLER,  
*Chairman of the Board.*

HENRY VALLE,  
*President.*

March 24, 1966.  
Montreal, Canada.





UPPER: Section of a chain driven mill approach table manufactured by MLW for a Canadian steel mill.

LOWER: Heavy Water Plant under construction at Glace Bay for Deuterium Company of Canada Limited shows large heat exchangers made by MLW in the foreground.



**MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES**

## Consolidated statement of profit and loss

*for the year ended December 31, 1965 with 1964 figures for comparison*

	<u>1965</u>	<u>1964</u>
Sales.....	\$24,921,102	\$28,479,431
Cost of goods sold, administrative, selling and general expenses.....	23,916,681	26,542,233
Income from operations.....	1,004,421	1,937,198
Income from investments.....	73,619	48,297
	<u>1,078,040</u>	<u>1,985,495</u>
Income from sale of assets, less income taxes of \$65,000 applicable thereto.....	90,445	—
Provision for income taxes.....	539,299	1,106,190
Net income for the year.....	<u>\$ 629,186</u>	<u>\$ 879,305</u>
Note: Included in the charges against income from operations are:		
Depreciation.....	\$ 430,809	\$ 382,274
Remuneration of directors including sala- ries as officers.....	68,150	81,433

## Consolidated statement of earned surplus

*for the year ended December 31, 1965 with 1964 figures for comparison*

	<u>1965</u>	<u>1964</u>
Earned surplus at January 1.....	\$ 9,317,845	\$ 8,858,540
Add: Net income for the year.....	629,186	879,305
	<u>9,947,031</u>	<u>9,737,845</u>
Deduct: Dividends on common stock..... (\$ .60 per share)	480,000	420,000
Earned surplus at December 31.....	<u>\$ 9,467,031</u>	<u>\$ 9,317,845</u>



# MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS,

## Consolidated balance sheet as at December

	ASSETS	
	December 31 1965	December 31 1964
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
Cash.....	\$ 271,601	\$ 194,509
Government of Canada Bonds and term deposits..... (Market value, 1965 — \$500,000; 1964 — \$1,998,650)	500,000	1,997,250
Accounts and notes receivable, less allowance for doubtful accounts.....	6,812,297	3,866,814
Inventories at lower of cost or net realizable value.....	9,820,995	8,764,250
Total Current Assets.....	<u>\$17,404,893</u>	<u>\$14,822,823</u>
<b>FIXED ASSETS, on basis of cost:</b>		
Land.....	\$ 32,999	
Buildings, machinery and equipment.....	11,159,923	11,192,922
Less: Accumulated depreciation.....	7,792,118	7,392,502
	<u>\$ 3,400,804</u>	<u>\$ 3,276,087</u>
<b>PREPAID EXPENSES AND DEFERRED CHARGES, at cost less amounts charged to income.....</b>	<u>581,640</u>	<u>552,479</u>
	<u>\$21,387,337</u>	<u>\$18,651,389</u>

Notes: (1) The Company claims for income tax purposes amounts for depreciation and past service pension costs in excess of the amounts charged to operations. This has resulted in provisions for income taxes in excess of the taxes otherwise payable which are included in "Deferred Taxes on Income" and are applicable to those future periods in which the amounts claimed for depreciation and past service costs may be less than the amounts charged to operations.

(2) On January 15, 1965 the Worthington Corporation purchased 100,000 shares of the unissued common stock of the Company for \$1,800,000.

(3) U.S. dollar balances at December 31, 1965 have been converted to Canadian dollars at an exchange rate of 7.5% for 1965 and 7.4% for 1964.



# ITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

1, 1965 with 1964 figures for comparison

## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' OWNERSHIP

	December 31 1965	December 31 1964
CURRENT LIABILITIES:		
Dividends payable . . . . .	\$ 120,000	\$ 105,000
Accounts payable . . . . .	4,238,263	2,751,315
Accrued payroll and other expenses . . . . .	782,209	748,232
Advances received on contracts . . . . .	797,991	1,064,960
Income and other taxes . . . . .	507,743	1,018,837
Total Current Liabilities . . . . .	<u>\$ 6,446,206</u>	<u>\$ 5,688,344</u>
DEFERRED TAXES ON INCOME (Note 1) . . . . .	\$ 674,100	\$ 645,200
SHAREHOLDERS' OWNERSHIP:		
Common stock, without nominal or par value 2,000,000 shares authorized 800,000 (1964 — 700,000) shares issued and fully paid . . . . .	4,800,000	3,000,000
EARNED SURPLUS . . . . .	9,467,031	9,317,845
	<u>14,267,031</u>	<u>12,317,845</u>
	<u>\$21,387,337</u>	<u>\$18,651,389</u>

Approved by the Board:

HENRY VALLE, Director  
JOHN J. NORRIS, Director



## Auditors' report

### DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

CHARTERED ACCOUNTANTS

SUN LIFE BUILDING, MONTREAL 2, CANADA

MONTREAL • OSHAWA • TORONTO • HAMILTON • WINDSOR • WINNIPEG  
REGINA • CALGARY • EDMONTON • PRINCE GEORGE • VANCOUVER

*To the Shareholders of*

#### **MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED**

We have examined the consolidated balance sheet of Montreal Locomotive Works, Limited and its wholly-owned subsidiary companies as at December 31, 1965 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and earned surplus present fairly the consolidated financial position of the company and its wholly-owned subsidiary companies as at December 31, 1965 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Deloitte, Plender, Haskins & Sells*

*Auditors*

January 28, 1966.



These locomotives indicate range of power available. Additional models, many of which are specifically designed for export markets, are also built at MLW.

1000  
horsepower



1800  
horsepower



2400  
horsepower



3000  
horsepower





## MLW serves these markets

### TRANSPORTATION

Diesel-electric locomotives    Rapid transit cars    Freight cars  
Diesel engines    Locomotive renewal parts  
Factory rebuild services    Steel tires

### NUCLEAR

Steam generators    Feedwater heaters    Surface condensers

### PETROLEUM REFINING

Heat exchangers    Reactors    Pressure vessels  
Condensers    Reboilers

### CHEMICAL PROCESSING

Heat exchangers    Reactors

### STEEL

Blast furnaces and components    Process lines, major components  
Run out tables

### PULP AND PAPER

Machinery and equipment

### MARINE

Ship propulsion units complete

### POWER

Feedwater heaters    Evaporators    Penstocks  
Surface condensers    Deaerators    Diesel generating units

### INLAND WATERWAYS

Lock gates and machinery    Welded steel pipe

### GENERAL

Plate fabrication    Machine work    Weldments



TRANSPORTS

Locomotives diesel-électriques    Wagens de Métro  
Wagens de marchandises    Moteur diesel  
Pièces détachées et service de reconditionnement à l'usine  
Bandages d'acier

ÉNERGIE NUCLÉAIRE

Générateurs de vapeur    Refroidisseurs de Deutérium  
Éléments de pression spéciaux

RAFFINAGE DU PÉTROLE

Échangeurs de chaleur    Réacteurs    Réservoirs sous pression  
Condenseurs    Rebouilleurs

INDUSTRIES CHIMIQUES

Échangeurs de chaleur    Réacteurs

SIDÉRURGIE

Éléments de hauts fourneaux  
Grosses pièces de chaînes de transformation    Banes de coulée

PÂTES ET PAPIERS

Machine et équipements

MARITIME

Moteur diesel de marine

ÉLECTRICITÉ

Réchauffeurs d'eau d'alimentation    Évaporateurs  
Vannes de tête d'eau    Condenseurs de surface  
Dégazéificateurs    Éléments générateurs diesel

VOIES NAVIGABLES

Portes et machinerie d'écluses    Conduites d'acier soudé

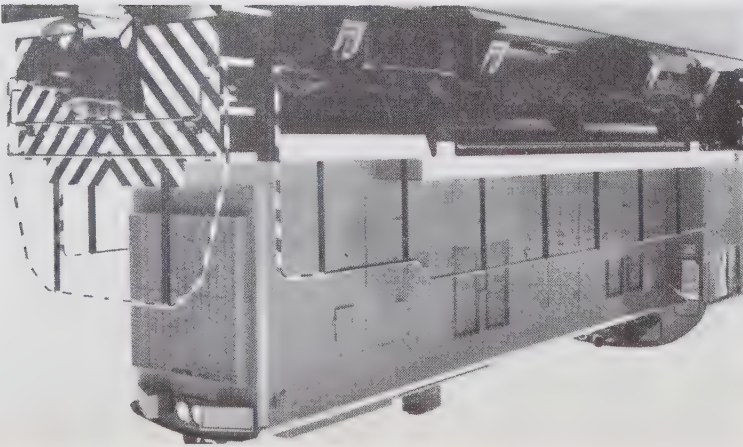
DIVERS

Fabrication de tôles épaisses  
Usinage    Pièces soudées

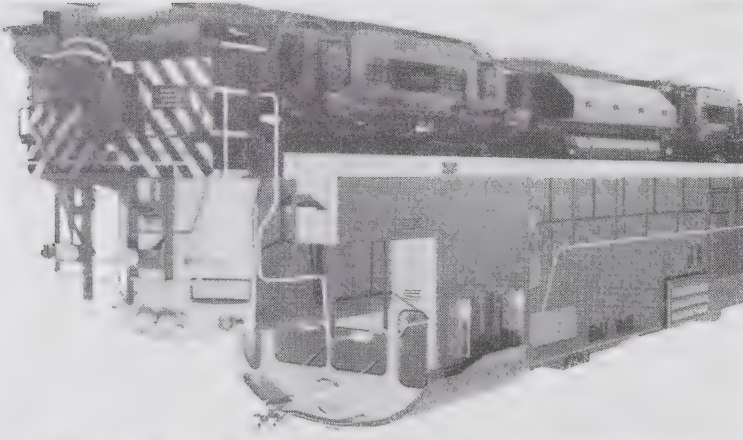


Les locomotives ci-contre montrent la gamme de puissance des modèles disponibles. La MLW construit aussi d'autres modèles, dont plusieurs sont conçus spécifiquement pour l'exportation.

1000 chevaux-vapeur



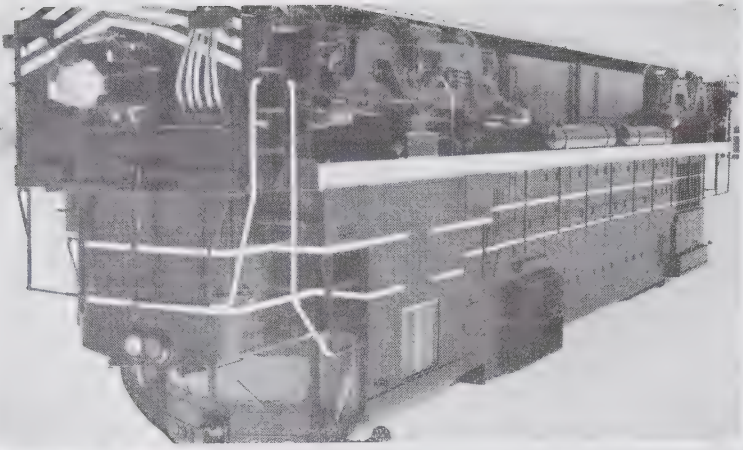
1800 chevaux-vapeur



2400 chevaux-vapeur



3000 chevaux-vapeur



DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS  
COMPTABLES AGRÉÉS  
EDIFICE SUN LIFE, MONTRÉAL 2, CANADA

MONTRÉAL • TORONTO • HAMILTON • TIMMINS • WINDSOR • WINNIPEG  
REGINA • CALGARY • EDMONTON • PRINCE GEORGE • VANCOUVER

*Aux actionnaires de*  
**MONTRÉAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED**

Nous avons examiné le bilan consolidé de Montreal Locomotive Works, Limited et ses compagnies filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1965, ainsi que les états consolidés de pertes et profits et de surplus gagné pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés de pertes et profits et de surplus gagné, ci-annexés, présentent équitablement la situation financière de Montreal Locomotive Works, Limited et ses compagnies filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1965, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Deloitte, Plender, Haskins & Sells*  
*Vérificateurs*

le 28 janvier 1966.



avec chiffres correspondants de 1964

UNITED ET SES COMPAGNIES FILIALES

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	31 décembre 1965	31 décembre 1964
EXIGIBILITÉS:		
Dividendes à payer.....	\$ 120,000	\$ 105,000
Comptes à payer.....	4,238,263	2,751,315
Salaires courus et autres dépenses.....	782,209	748,232
Avances sur contrats.....	797,991	1,064,960
Impôts et autres taxes.....	507,743	1,018,837
Total des exigibilités.....	\$ 6,446,206	\$ 5,688,344
IMPÔTS DIFFÉRÉS SUR LE REVENU (Note 1).....	\$ 674,100	\$ 645,200
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Actions ordinaires sans valeur nominale ou valeur au pair 2,000,000 d'actions autorisées 800,000 (1964 — 700,000) actions émises et entièrement libérées.....	4,800,000	3,000,000
SURPLUS GAGNÉ.....	9,467,031	9,317,845
	14,267,031	12,317,845
	<u>\$21,387,337</u>	<u>\$18,651,389</u>

Approuvé par le Conseil d'administration :

HENRY VALLE, Administrateur  
JOHN J. NORRIS, Administrateur

## Bilan consolidé au 31 décembre 1966

## ACTIF

	31 décembre 1965	31 décembre 1964
--	---------------------	---------------------

DISPONIBILITÉS:		
Encaisse.....	\$ 271,601	\$ 194,509
Obligations du gouvernement du Canada et dépôts à terme.....	500,000	1,997,250
(Valeur au marché, 1965 — \$500,000; 1964 — \$1,998,650)		
Comptes et billets recevables moins provision pour créances douteuses.....	6,812,297	3,866,814
Inventaires au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable.....	9,820,995	8,764,250
Total des disponibilités.....	\$17,404,893	\$14,822,823

IMMOBILISATIONS au prix coûtant:		
Terrain.....	\$ 32,999	
Bâtiments, machinerie et équi- pement.....	11,159,923	10,668,589
Moins: Amortissement accumulé.....	7,792,118	7,392,502
	\$ 3,400,804	\$ 3,276,087
DÉPENSES PAYÉES D'AVANCE ET FRAIS DIF- FÉRÉS, au coût moins les montants imputés aux opérations.....	581,640	552,479
	\$21,387,337	\$18,651,389

Notes: (1) Dans les déclarations d'impôt sur le revenu, la compagnie réclame pour amor-  
tissement et frais de retraite pour services antérieurs des montants supérieurs  
à ceux imputés aux opérations. En conséquence, les provisions pour impôts sur le  
revenu ont dépassé les montants des impôts à payer, et les excédents apparaissant  
au poste "Impôts différés sur le revenu" sont destinés à couvrir les périodes futures  
dans lesquelles les montants réclames pour amortissement et frais de retraite pour  
services antérieurs seront inférieurs à ceux imputés aux opérations.

(2) Le 15 janvier 1965 Worthington Corporation a acheté 100,000 des actions ordinaires  
non émises de la compagnie pour \$1,800,000.

(3) Les soldes en dollars E.-U. au 31 décembre 1965 ont été convertis en dollars  
canadiens aux taux de 7.5% pour 1965 et 7.4% pour 1964.



## État consolidé de pertes et profits

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965,  
avec chiffres correspondants de 1964

1965	1964
\$24,921,102	\$28,479,431
Coût des ventes, frais d'administration, frais de ventes, et frais généraux.....	23,916,681
Bénéfice d'exploitation.....	1,004,421
Revenus sur placement.....	73,619
	1,078,040
Bénéfice provenant de la vente d'actif, moins l'impôt sur le revenu de \$65,000 s'y appliquant	90,445
Provision pour impôts sur le revenu.....	539,299
Bénéfice net de l'exercice.....	\$ 629,186
	\$ 879,305
Note: Dépenses déduites du bénéfice d'exploitation :	
Amortissement.....	\$ 430,809
Traitement des administrateurs comprenant leur rémunération en tant qu'officiers de la compagnie.....	68,150
	81,433

## État consolidé du surplus gagné

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965,  
avec chiffres correspondants de 1964

1965	1964
\$ 9,317,845	\$ 8,858,540
Surplus gagné au 1er janvier.....	
Plus: Bénéfice net de l'exercice.....	629,186
	9,947,031
Moins: Dividendes sur actions ordinaires.....	480,000
	\$ 9,467,031
Surplus gagné au 31 décembre.....	\$ 9,317,845

EN HAUT: Partie d'un tablier à

rouleaux de laminoir,

fabriqué par la MLW pour

une aciérie canadienne.

EN BAS :

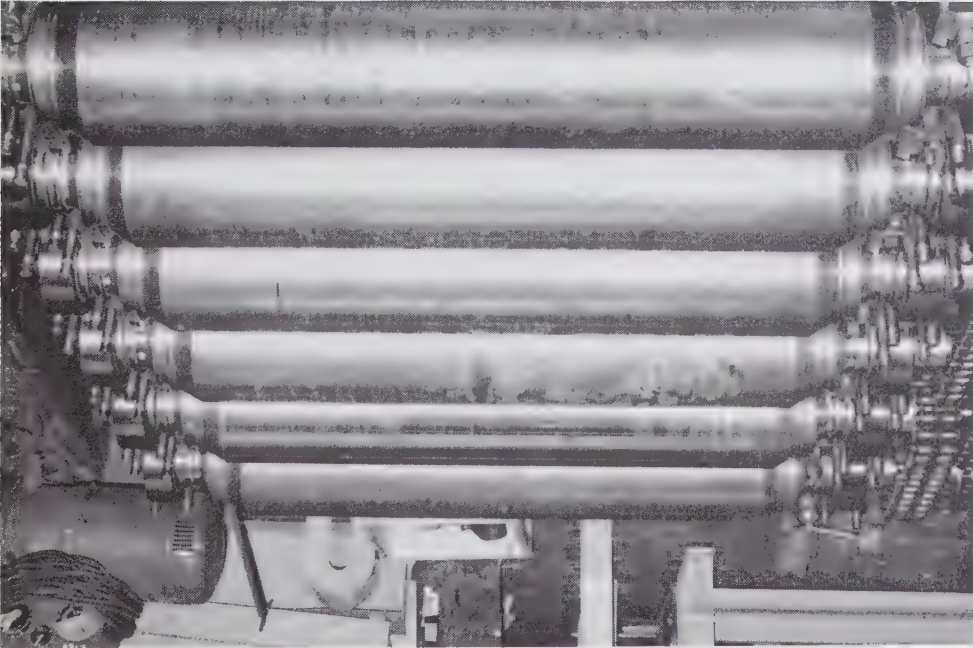
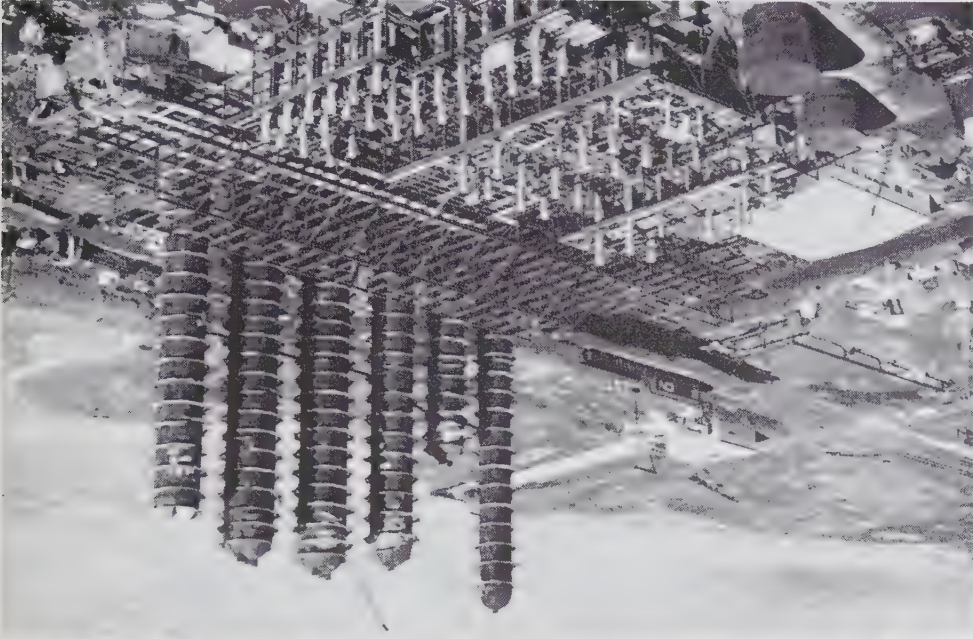
Usine d'eau lourde en cours de construction

à Glace Bay pour la Deuterium Company

of Canada Limited avec à l'arrière-plan

d'immenses échangeurs de chaleur

fabriqués par la MLW.





## Conclusion

Vous trouverez aux pages suivantes le bilan consolidé de la compagnie au 31 décembre 1965, les états consolidés des pertes et profits, et de surplus gagné pour l'exercice 1965, ainsi que le rapport des vérificateurs aux actionnaires. Vous trouverez inclus les chiffres correspondants de l'exercice précédent.

Le conseil d'administration désire exprimer toute sa reconnaissance aux actionnaires et aux clients de la compagnie pour l'intérêt et l'appui qu'ils ont témoignés et à tous les employés pour la façon avec laquelle ils ont fait face aux difficultés qui se sont présentées au cours de l'année.

Soumis respectueusement par le conseil d'administration,

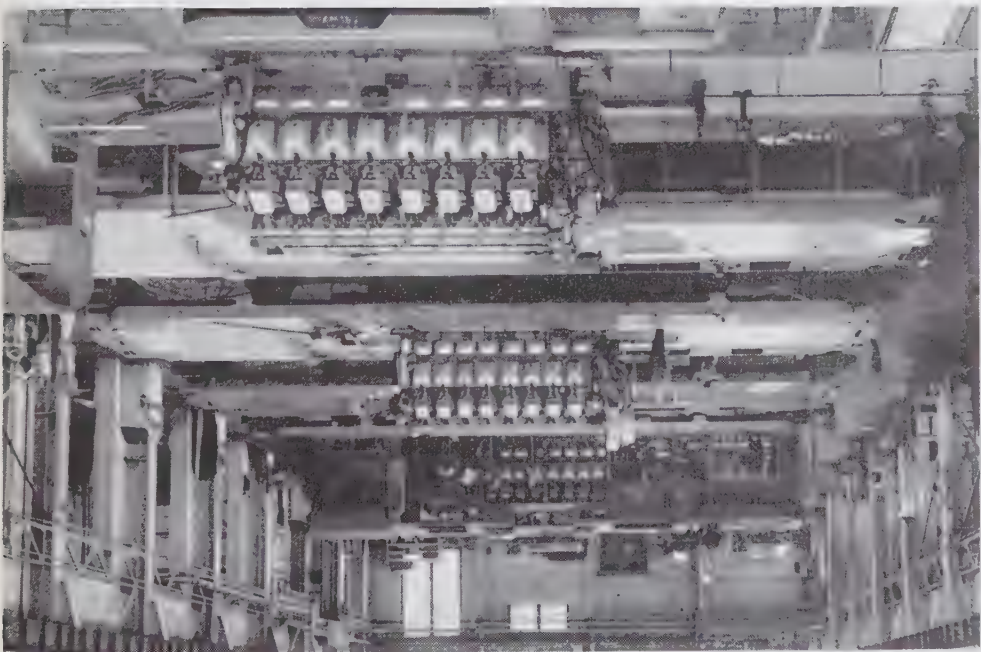
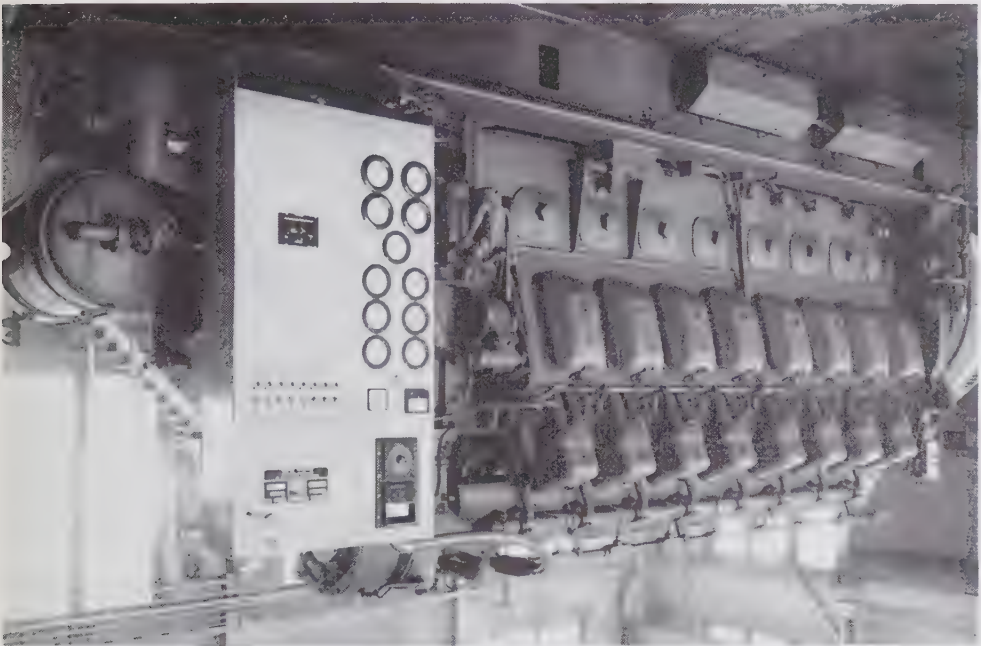
*Le président du conseil,*  
WILLIAM G. MILLER

*Le président,*  
HENRY VALLE

Le 24 mars 1966  
Montréal, Canada.

EN HAUT: Locomotives diesel de 2400 chevaux-vapeur en cours de construction dans les ateliers MLW pour les Chemins de fer Canadiens.

EN BAS: Groupe générateur diesel-électrique de 16 cylindres et d'une puissance de 1650 KW qui sera utilisé dans une mine de sels de potasse en Saskatchewan. Des groupes de 6 et 12 cylindres ont été livrés au Pakistan.





Ces commandes à remplir comprennent des locomotives diesel de 2400 chevaux-vapeur commandées par le Canadien National en 1965, le reste de la commande d'unités de 2400 chevaux-vapeur passée antérieurement par le Canadien Pacifique et des unités destinées à d'autres clients. Elles comprennent aussi une commande de voitures de chemin de fer en aluminium.

Il est évident que le Canadien National et le Canadien Pacifique ont commencé leur programme de remplacement des vieilles locomotives diesel par des unités plus puissantes en chevaux-vapeur.

Les demandes pour l'exportation de locomotives diesel sont nombreuses. Cependant, non seulement ce marché est concurrentiel, mais il exige, à quelques exceptions près, des crédits à long-terme qui ne sont pas toujours disponibles immédiatement.

On prévoit que le volume des ventes de pièces détachées de locomotive et que les services de remise en état pour le compte des chemins de fer canadiens se maintiendront à peu près au même niveau qu'en 1965.

En plus de la fabrication de matériel de transport, on s'attend à ce que les commandes à remplir courantes pour d'autres produits ainsi que les commandes futures prévues atteignent un plus gros volume en 1966.

La participation que la Worthington Corporation a acquise dans la compagnie avantagée la MLW en lui permettant de fabriquer du matériel tel que, condenseurs par surface et réchauffeurs destinés aux compagnies hydro-électriques de l'Ontario et du Québec, tout en continuant à bénéficier de l'accord qui l'autorise à manufacturer les produits de l'Alco Products, Incorporated. Les commandes de ces produits sont comprises dans les chiffres des commandes à remplir et livrables en 1966 et en 1967.

## Relations avec le personnel

La convention de travail, pour les ouvriers payés à l'heure et les membres du personnel, qui avait été signée le 26 octobre 1962, est venue à expiration le 26 octobre 1965. La compagnie est actuellement en pourparlers en vue de la signature d'une nouvelle convention.

Assemblage et montage à l'usine MLW,  
de moteurs diesel qui  
seront utilisés sur des locomotives,  
des navires et pour  
des installations fixes.





## Fonds de roulement

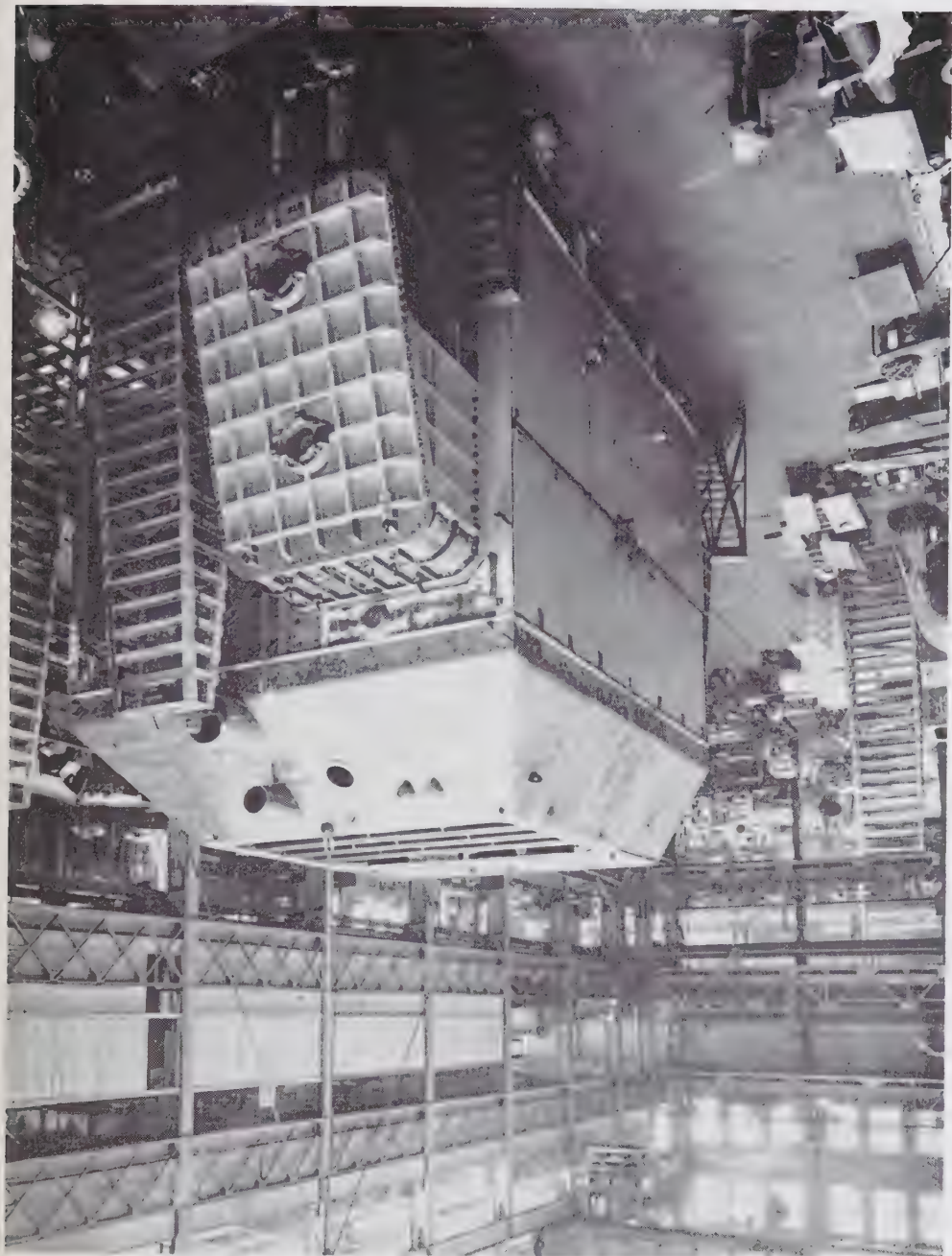
Au cours de l'exercice 1965 le fonds de roulement consolidé de la compagnie a été augmenté de \$1,824,000. En voici le relevé:

Fonds de roulement au début de l'exercice.....		\$ 9,134,000
Augmentations:		
Bénéfice net de l'exercice.....	629,000	
Encaisse à la suite de la vente de 100,000 actions du capital-actions de la compagnie à la Worthington Corporation, à raison de \$18.00 l'action.....	1,800,000	
Amortissement imputé aux opérations...	431,000	
Impôts différés sur le revenu.....	29,000	
	<hr/>	<hr/>
		12,023,000
Diminutions:		
Agrandissement des usines et achat de matériel.....	580,000	
Paiement des dividendes trimestriels réguliers de 15¢ par action ordinaire.....	480,000	
Augmentation des frais différés et autres articles divers.....	5,000	
	<hr/>	<hr/>
		1,065,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice.....		\$10,958,000

## Prévisions

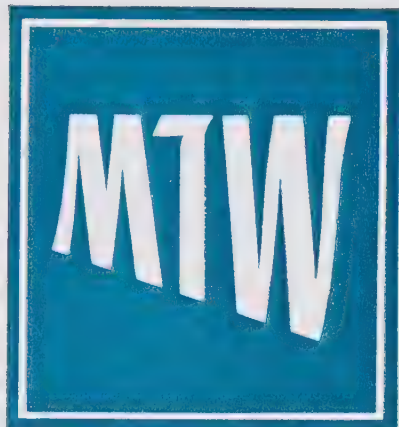
Les commandes à remplir de la compagnie se chiffraient à \$14,000,000 au 31 décembre 1965, un montant identique à celui des commandes en main à la fin de l'année précédente.

Des livraisons plus nombreuses et de plus grands profits sont prévus pour 1966. Toutefois, ces prévisions comprennent des commandes anticipées de locomotives qui devront être livrées dans la seconde moitié de l'année.



Condenseur par surface  
de montage chez MLW  
et destiné à la centrale  
de l'Hydro-Québec  
à Tracy, Québec.





**Conseil d'administration:**

- JOHN E. L. DUQUET, C.R.
- PERCY M. FOX
- WILLIAM F. LEWIS
- WILLIAM G. MILLER
- JOHN J. NORRIS
- J. GEOFFREY NOTMAN
- ALFRED L. PENHALE
- JULES R. TIMMINS
- HENRY VALLE
- COLIN W. WEBSTER

**Bureau de direction:**

- WILLIAM G. MILLER,  
*Président du conseil d'administration*
- HENRY VALLE,  
*Président*
- JOHN J. NORRIS,  
*Vice-Président, contrôleur*  
*et trésorier*
- KEITH D. LANDELL,  
*Vice-Président, service commercial*
- HENRY M. BOURCIER,  
*secrétaire*

**Agents de transferts:**

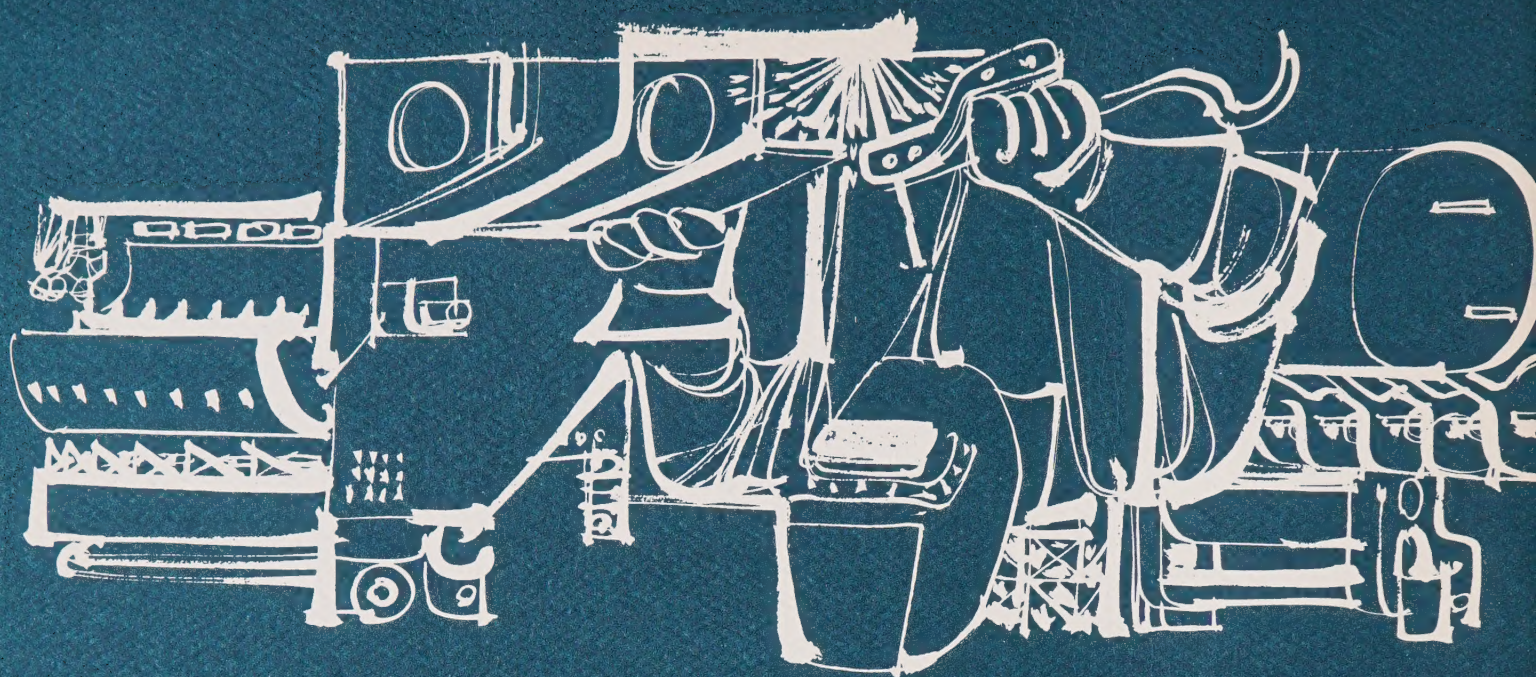
ROYAL TRUST COMPANY  
MONTREAL, TORONTO,  
WINNIPEG, VANCOUVER  
BANK OF MONTREAL TRUST  
COMPANY  
64 WALL STREET, NEW YORK

**Registralres:**

MONTREAL TRUST COMPANY  
MONTREAL, TORONTO,  
WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST  
COMPANY  
64 WALL STREET, NEW YORK





**RAPPORT ANNUEL 1965**

**MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED**

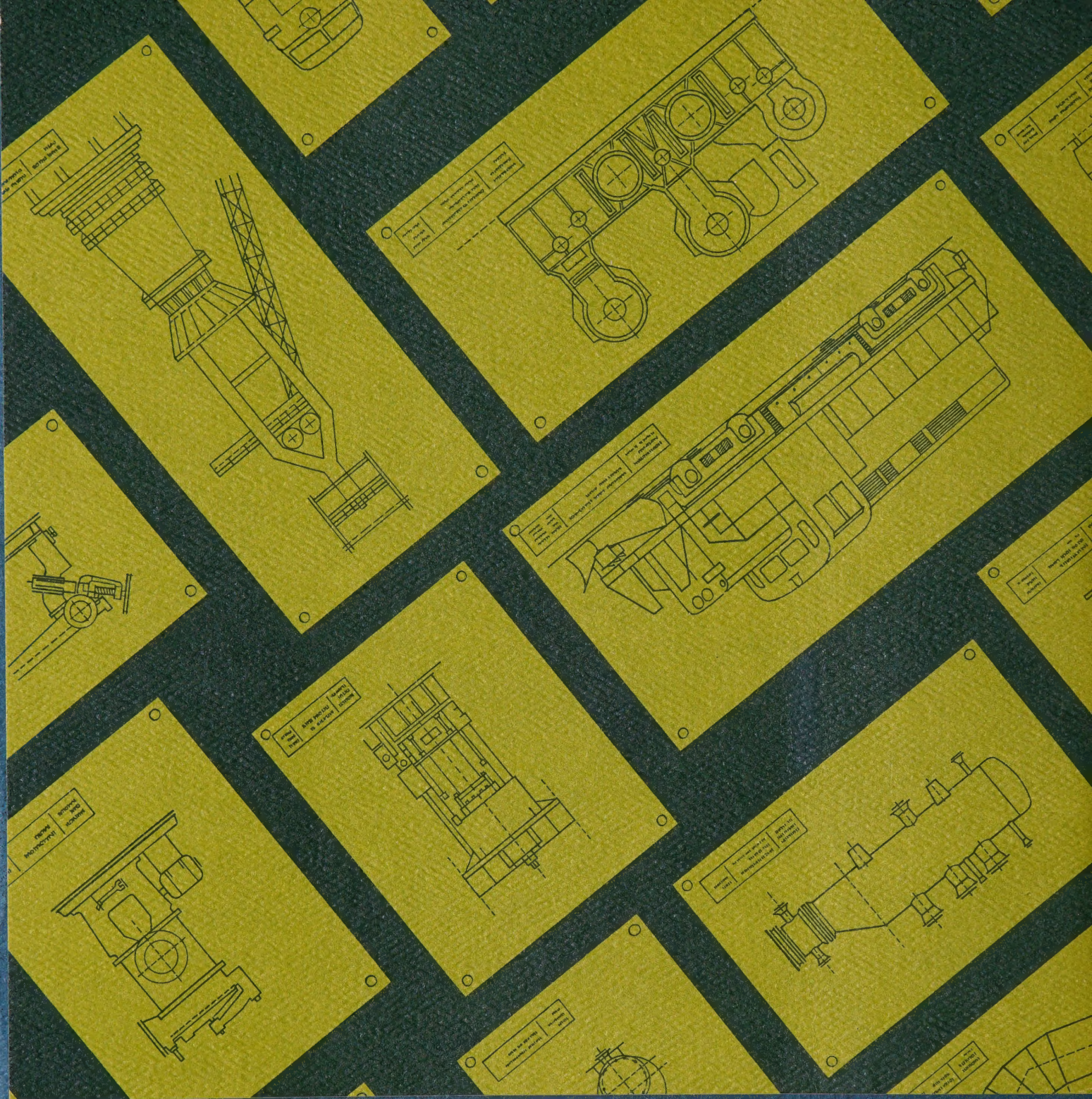


AR12









# **MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED** **RAPPORT ANNUEL 1965**

